



基础材料行业周观点：基建 发力态度再明确



本周中央财经委员会第十一次会议研究全面加强基础设施建设问题，中央财经委员会会议历来研究重点经济问题，本次专题研究基建，凸显基建重要性。“全面加强基础设施建设”和“要适度超前”的提法再次明确了加紧发力基建的态度；“我国基础设施同国家发展和安全保障需要相比还不适应”的提法打开了基建的中长期空间；“要加强交通、能源、水利等网络型基础设施建设”的提法为基建发力指明了重点方向；此外，会议还要求基建所需的资金等要素的供给需得到保障，以确保基建发力得以落地。4月29日政治局会议同样再次明确将基建作为实现经济增长目标的主要抓手，政治局会议通稿在“努力实现全年经济社会发展预期目标”的稳经济段落中提到“要全力扩大国内需求，发挥有效投资的关键作用，强化土地、用能、环评等保障，全面加强基础设施建设”等，而在“要有效管控重点风险，守住不发生系统性风险底线”的防风险段落中提到“支持各地从当地实际出发完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，优化商品房预售资金监管”等，再次明确稳增长的核心抓手仍是基建。4月PMI显示土木工程建筑业仍保持景气扩张，显示经济景气度整体回落，但土木工程建筑业商务活动指数为61.0%（上月为64.7%），仍远高于荣枯线，处于扩张区间，是经济在局部疫情反复影响下少有的亮点。今年基建增长具备高确定性，随着局部疫情影响缓解，有望看到防水、管材等消费建材受益于基建和市政订单和迎来估值修复，以及水泥需求回暖带来提价空间。本周全国水泥价格环比回落1.5%；全国玻璃价格环比回落0.3%。

我们认为竣工面积高峰带来需求延后但未消失，商品房预售资金监管

亦利好竣工，供给端行业新增产能预计有限，今年竣工端供需格局可不悲观，且浮法玻璃企业做光伏业务具备优势，其光伏、电子、药用玻璃预计将贡献业绩增量，推荐南玻 A、旗滨集团、信义玻璃；水泥价格有望维持高位波动，企业通过延伸产业链上下游仍具成长性，主要企业估值已经具备很好的吸引力，随着稳增长预期逐步升温具备估值修复空间，建议重点关注旺季行情，推荐中国建材、海螺水泥、华新水泥。消费建材子行业处于集中度加速提升及产品结构优化期，推荐坚朗五金、蒙娜丽莎、东方雨虹、北新建材、伟星新材、东鹏控股、科顺股份、国检集团。其他非地产产业链公司推荐玉马遮阳、海象新材、中国巨石、长海股份、中材科技、石英股份，建议关注凯盛科技、北京利尔。

风险因素：地产及基建投资不及预期；行业新增产能过多；原材料价格大幅波动；海外订单拓展不及预期。

关键词：光伏 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41102

